

## **ÖNEMLİ BAŞLIKLAR**

*Dolar/TL 8.2025'e kadar yükselerek yeni tarihi zirvesinde güne başlarken, piyasalar bugün Merkez Bankası'nın (TCMB) 10:30'da başlayacak enflasyon raporu toplantısında vereceği mesajları takip edecek.*

*Türkiye piyasalarında bugün işlemler yarım gün gerçekleşecek. Yarın ise tam gün resmi tatil.*

*TL'de benzer para birimlerinden negatif ayrışma ile birlikte görülen sert değer kaybı TCMB'nin beklentilerin aksine politika faizini sabit tutup sıkılaştırmayı faiz koridorunu genişleterek yapması ile başladı. Son günlerde jeopolitik gelişmelerle AB ve ABD ile gerilimin artabileceği endişeleri ve yaklaşan ABD seçimleri de TL'de değer kaybına etki eden unsurlara eklenmiş durumda.*

*Hazine ve Maliye Bakanı Berat Albayrak'ın dün küresel şirket yöneticilerine yönelik düzenlenen yatırımcı toplantısı da piyasada takip edildi. Albayrak Türkiye ekonomisinin bir dönüm noktasında olduğu, yeni bir sermaye yatırım dalgasının ufukta belirdiğine yönelik mesajlar verirken; sermaye kontrolüne yönelik soruları ise net bir şekilde reddetti.*

### **ENFLASYON RAPORUNDAKİ SÖYLEMLER YÖN BELİRLEYİCİ OLABİLİR**

*TCMB geçen hafta politika faizini sabit tutmasına karşın likidite sıkılaştırma adımlarının üst sınırını belirleyen geç likidite penceresini (GLP) 150 baz puan artışla %14.75'e yükseltti.*

*TCMB'nin ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti dün itibarıyla %12.87 seviyesinde. Temmuz ortasından beri 550 baz puan civarında sıkılaştırmaya gidildi. Ancak süreç TL'de belirgin bir iyimserlik yaratamadı. Gecelik faizler %14.5'e kadar yükselerek GLP ile belirlenen %14.75 sınırına yaklaşırken piyasada ortalama fonlama maliyetinin de gecelik faizlere bir miktar gecikme ile yaklaşacağını düşünüyor.*

*TCMB'nin yılın son enflasyon raporunda %8.9 seviyesindeki yıl sonu enflasyon tahminini YEP ile uyumlu olarak %10.5 civarına revize etmesi bekleniyor. Piyasa enflasyonun yılı %12'li seviyelere yakın tamamlayacağını beklemesine karşın TCMB'nin kısa süre önce açıklanan YEP hedeflerinden çok da yukarıda bir ayrışma yapmayabileceğini öngörüyor.*

*TCMB'nin önceki tahmininde enflasyonun, yüzde 70 olasılıkla, 2020 yılı sonunda %6.9 ile %10.9 aralığında, 2021 yılı sonunda ise %3.9 ile %8.5 aralığında gerçekleşeceği öngörüyor.*

*YEP'te 2021 enflasyon tahmini %8 seviyesinde bulunurken, TCMB'nin 2021 için yukarı yönlü revize edilmesi beklenen tahmini %6.2 seviyesinde.*

*Ekonomi yönetimi bir süredir benimsediği rekabetçi TL söylemi ile birlikte sıcak para olarak nitelendirilen ve Türkiye'nin cari açığını uzun yıllar finanse eden fonlama tipi bilinçli olarak azaltılırken, doğrudan yatırımların ise payının artması isteniyor.*

TL'deki değer kaybının belirginleşerek YEP'te 2023 yılına ilişkin ortalama beklenti olan 8 seviyesine bugünden ulaşılmasının ise enflasyon başta olmak üzere Türkiye'nin makro çerçevesinin YEP'ten belirgin ayrışacağı konusunda endişe edilmekte. YEP'te hükümetin ortalama dolar/TL tahmini 2020 yılı için yaklaşık 6.9, 2021 için 7.7 düzeyinde bulunuyor.

Piyasada yakından izlenen gelişmeler arasında ABD seçimleri, Brexit, koronavirüste küresel ve lokal artış trendi, AB ile tansiyonun yeniden artması endişesi, Azerbaycan-Ermenistan gerilimi ve S-400 hava savunma sistemleri konusunda devam eden süreç öne çıkıyor.

Koronavirüs salgınında artışın Türkiye'de de belirginleşmesi piyasalarda yakından takip edilen bir başka gelişme. Reuters'ta geçen hafta yayımlanan bir haberde ekonomiyi etkilemeyecek, dar kapsamlı tedbirlerin alınabileceğine dikkat çekiliyor.

Türkiye'nin 5 yıllık kredi iflas takası primi (CDS) ise TCMB'den faiz artışı beklentisiyle geçen hafta gerilediği 500 baz puanı aşarak sert yükselişte. CDS 531/542 seviyesinde.

Küresel piyasalar ABD ve Avrupa'da koronavirüs enfeksiyonlarının endişe verici bir hızla artmasıyla gerilerken, önümüzdeki hafta yapılacak ABD seçimleriyle ilgili belirsizlik "riskten kaçışı" artırdı.

Japonya dışındaki Asya-Pasifik borsalarını izleyen MSCI endeksi ilk işlemlerde %0.15 gerilerken Japonya'nın Nikkei endeksi %0.6 düşüş kaydetti.

ABD, Rusya, Fransa ve diğer ülkelerde son günlerde rekor sayıda enfeksiyonlar görüldü ve Avrupa hükümetleri hızla büyüyen salgınları sınırlamak için yeni kısıtlamalar getirdi.

---

## **PARİTELER**

### **➤ USD/TRY**

İçerisinde bulunduğumuz haftaya hızlı bir başlangıç yapan USDTRY paritesi hafta başında 8 seviyesini aşarak yeni rekor seviyelerini test etmişti. Yukarı yönlü hareketlenmelerine dün de devam eden USDTRY paritesi 8.20 seviyelerini görerek yeni rekor seviyelerini kaydetti. Liranın hafta başından bu yana dolar karşısındaki performansına baktığımızda ise %1.76 oranlarında değer kayıpları yaşadığı görülüyor. Gün içerisinde ise piyasalar yurtiçinden gelecek olan ekonomik verileri takip edecek. Sabah saatlerinde 10:00'da ilk olarak Ekonomik Güven Endeksi ve TCMB Finansal Kararlılık Raporu takip edilecek. Ardından öğleden sonra 14:00'da Para Politikası Toplantı Özetinin ayrıntıları izlenecek. Bunlar dışında piyasalar TCMB'nin resmi rezerv varlıklarını takip etti. Açıklamaya göre TCMB'nin resmi rezerv varlıkları Eylül ayında bir önceki aya göre %4.9 azaldı ve 79.7 milyar dolar olarak gerçekleşti. Küresel bazda artan koronavirüs vaka sayıları gelişmekte olan ülke para birimleri üzerinde baskı oluşturuyor ve bu baskıyı TL'de hissediyor. Haftanın üçüncü işlem gününde USDTRY paritesini teknik olarak incelediğimizde 8.20 seviyesi direnç noktası olarak; 8.25 seviyesi ise psikolojik direnç noktası olarak izlenebilir. Gevşemelerde ise 8.1017 – 8.0018 – 7.9503 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



## ➤ EUR/USD

Geçtiğimiz hafta artan ABD mali teşvik beklentileri ile zayıflayan dolardan destek bulan EURUSD paritesinde yukarı yönlü hareketlenmeler yaşanmıştı. İçerisinde bulunduğumuz haftada ise teşvik beklentileri oldukça azaldı diyebiliriz. Seçime sayılı günler kala halen teşvik paketinde bir anlaşma sağlanamaması beklentileri oldukça azaldı. Azalan beklentiler ile birlikte dolar geçtiğimiz haftalara nazaran daha başarılı bir performans geçiriyor. Bununla birlikte piyasalar 4-5 Kasım tarihlerinde Fed'in gerçekleştireceği faiz değerlendirmesi öncesinde ABD'den gelecek olan ekonomik verileri takip ediyor. Dün ABD'den gelen dayanıklı mal siparişleri Eylül ayında beklentilerden fazla arttı ve %1.9'luk performans gösterdi. Diğer yandan Euro bölgesinde piyasaların gözü Perşembe günü gerçekleşecek olan Avrupa Merkez Bankası toplantısına çevriliyor. Bu toplantı sonrasında faiz oranında bir değişiklik olacağı beklenmiyor. Fakat AMB Başkanı Lagarde'ın ekonomiye daha fazla destek verilebileceğine yönelik bir sinyal verebileceği bekleniyor. Ek olarak Cuma günü bölgeden gelecek olan işsizlik, enflasyon ve GSYİH rakamları bölge ekonomisi hakkında ipuçları verecek. EURUSD paritesini teknik olarak inceleyecek olursak yukarı yönlü hareketlenmelerde sırasıyla 1.1877 – 1.1927 – 1.2009 seviyeleri direnç noktaları olarak takip edilebilir. Gevşemelerde ise 1.1759 – 1.1695 – 1.1614 seviyeleri destek noktaları olarak test edilebilir.



## ➤ **GBP/USD**

Dünkü işlem gününde Pound'un diğer para birimlerine nazaran kısmen pozitif ayrıştığını gördük. Yeni güne ise kısmen satıcı başlayan paritede, şuan için 1.3035 civarında fiyatlamaya görülmekte. Günün devamında paritede alıcılı işlemlerin de devamı halinde; 1.3050, 1.3070, 1.3100, 1.3135 ve 1.3150, direnç seviyelerini ilk etapta takip edebiliriz. Öte yandan, paritede yeniden oluşabilecek aşağı yönlü hareketlerde ise; 1.3000, 1.2960 ve 1.2935 destek seviyeleri sırasıyla izlemeye alınabilir.



## ➤ **ALTIN**

Altın fiyatları ABD seçimleriyle ilgili belirsizlikler ve artan küresel COVID-19 vakalarının, daha güçlü seyreden doların yarattığı baskıya karşı koymasıyla hafif değişim göstererek 1,900 dolar seviyesinin üzerinde kaldı. Altının spot piyasadaki ons fiyatı 1,906.15 dolar ile yatay seyrediyor. Gram altın 504 tl den işlem görmekte.



## ➤ **PETROL**

Petrol fiyatları ABD ham petrol stoklarındaki yükseliş ve ABD ve Avrupa'da koronavirüs enfeksiyonlarındaki artışın arz fazlası ve zayıf yakıt talebi endişelerini kuvvetlendirmesiyle yaklaşık %2 gerileyerek önceki günkü kazanımlarının çoğunu geri verdi.

Brent ham petrolünün en yakın vadeli varil fiyatı LCOc1 önceki işlem gününde yaklaşık %2 yükseldikten sonra %1.8 düşüşle 40.44 dolara geriledi.

ABD hafif ham petrolü CLc1 dün %2.6 yükseldikten sonra bugün %2.3 düşüşle 38.67 dolara geriledi.



## **PIYASA VERİLERİ:**

<b>TR: SAATİ</b>	<b>PARA BİRİMİ</b>	<b>ÜLKE AÇIKLAMALARI</b>	<b>BEKLENTİ</b>	<b>ÖNCEKİ</b>
10:00	TRY	Türkiye Ekonomik Güven Endeksi	-	88,5
10:30	TRY	Türkiye TCMB Enflasyon Raporu	-	-
14:00	TRY	Türkiye PPK Toplantı Özeti (22 Ekim)	-	-
15:30	USD	ABD Toptan Stoklar- Aylık %	-	0,5%

Kaynak : Reuters, Bloomberg, Forex

## **Disclaimer**

All rights reserved. This material issued by Limasol Turkish Cooperative Bank Ltd. is for information purposes only.No part of this material may be reproduced in any manner without the written consent of Limasol Turkish Cooperative Bank Ltd . Under no circumstances should it be used or considered as an offer to sell or asolicitation to buy the securities or other instruments mentioned in it. Although Limassol Turkish Cooperative Bank Ltd. uses its best endeavors to update the material presented, it does not undertake that allinformation is accurate or complete, nor should it be relied upon as such. The products mentioned here are not be suitable for all investors; their value may fluctuate and/or be adversely affected by exchange rates, interest rates or other factors. Limassol Turkish Cooperative Bank Ltd. assumes no responsibility whatsoever in respect of or arising out or in connection with the content of this material to third parties. If any third party chooses to use the content of this material as references he/she accepts and approves to do soentirely at his/her own risk  
Disclaimer

## **Yasal Uyarı**

Bütün hakları saklıdır. İşbu materyal Limasol Türk Kooperatif Bankası Ltd . tarafından hazırlanmıştır ve sadece bilgi içindir. Materyalin hiçbir bölümü Limasol Türk Kooperatif Bank Ltd.'nin yazılı muvafakati olmadan herhangi bir şekilde çoğaltılamaz. İşbu materyal hiçbir durumda içeriğinde geçen kıymetli evrak ya da diğer araçların satış teklifi veya satın alma talebi olarak addedilemez. Belirtilen görüşler önceden bildirilmeksizin değiştirilebilir. Limasol Türk Kooperatif Bankası Ltd., sunulan materyali mümkün olduğunca güncellemeye çalışmış olsa dahi, bütün bilginin doğru ve tam olduğunu taahhüt etmemekte ve güvenilir olduğunu iddia etmemektedir. İşbu materyalde belirtilen ürünler bütün yatırımcılar için uygun olmayabilir; değerleri değişken olabilir ve/veya döviz kurundan, faiz oranından ya da diğer faktörlerden negatif olarak etkilenebilir. Limasol Türk Kooperatif Bankası ., işbu materyalin içeriği ile ilgili, materyalin içeriğinden kaynaklanan ya da içerikle bağlantılı olarak üçüncü şahıslara karşı hiçbir sorumluluk kabul etmez. Üçüncü kişi işbu materyalin içeriğinde yer alan materyali referans olarak almayı tercih edersebunun tamamen kendi riski olduğunu kabul eder.

***Limasol Türk Kooperatif Bankası Ltd.  
Hazine ve Fon Yönetimi Müdürlüğü,***

***Dilek Kemancıoğlu (Müdür) ☐☐TEL: 2274671***

***Sinem Kortan (Müdür Yardımcısı) ☐☐TEL: 2275153***

***Talay Ayhun (Kıdemli Şef Yardımcısı) ☐☐TEL: 2275153***

***Melih Bulak (Kıdemli Şef Yardımcısı) ☐☐TEL: 2280333 (Dahili-206)***

***Emete Özsaltık (Kıdemli Şef Yardımcısı) ☐☐TEL: 2280333 (Dahili-207)***

***Emine Gülakdeniz (Şef Yardımcısı) ☐☐TEL: 2280333 (Dahili-205)***